

Quito D. M., Abril 14 del 2011

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE AQUAGROUP CIA. LTDA.

Como es obligación en mi calidad de Gerente General, cumpliendo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y siguiendo paso por paso los estatutos de la empresa, presento a ustedes un informe de actividades de la compañía durante el ejercicio económico del año 2010:

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador termina el año 2010 con la mismas incertidumbres que los años anteriores, luego de casi superada la crisis financiera mundial, Ecuador se mantiene otro año como un país poco atractivo para la inversión extranjera, el Gobierno aumenta la inversión pública, pero sigue descuidado otros aspectos como el incentivo a la inversión privada, los mismos empresarios ecuatorianos mantienen una posición muy cautelosa frente a la inversión. El presupuesto del estado es muy alto, según cifras de algunos analistas se ha considerado más gastos que ingresos, lo que indica que el Gobierno está haciendo lo que no se debe hacer económicamente hablando "gastar mas de lo que se puede pagar", eso conlleva a la toma de nuevas medidas para incrementar sus ingresos, como por ejemplo reformas tributarias, si bien es cierto desde el año 2011, el impuesto a la renta bajará un punto de 25% a 24%, el cálculo del anticipo del impuesto a la renta tiene otra forma de presentación que implica un pago prácticamente obligado.

Cabe indicar que aproximadamente el 50% de los ingresos del estado provienen de los impuestos y el otro 50% provienen de otras actividades de comercio como el petróleo.

El año 2011 implica un cambio rotundo en los Estados Financieros, debido a que para la mayoría de empresas, (las denominadas "PYMES"), empieza el periodo de transición para la adopción de las NIIF'S, lo que nos obliga a realizar gastos en asesorías y capacitaciones, es un cambio positivo por que se trata de transparentar la información financiera y que ésta finalmente sirva para lo que debería, que es la toma de decisiones.

Podemos mencionar como aspecto positivo del gobierno, el esfuerzo que ha puesto a nivel educativo, ha mostrado un gran interés para mejorar la calidad de la educación, esto sin duda nos ayudará a mejorar en el futuro con el forjamiento de nuevos y mejores profesionales.

El Gobierno debe enfocarse en establecer reformas estructurales y políticas reales de cambio que ayuden a las empresas a mejorar la producción y competencia en los sectores de la economía, para poder impulsar un profundo y sostenido desarrollo económico, además impulsar y adoptar medidas para que se fortalezca la inversión en el país.

SITUACIÓN DE LA EMPRESA

En el año 2010, AQUAGROUP muestra un nivel de ventas superior al año anterior, la empresa mantiene estable su liquidez para poder operar normalmente durante todo el año, a mediados del 2010 se logró cerrar nuestro primer negocio con el exterior, el cuál nos abrió las puertas para ingresar a los mercados internacionales, el proceso de certificación ISO 9001 durante éste año ha quedado estancado, pero los procedimientos se mantienen y el funcionamiento interno de la empresa ha mejorado muchísimo, todos los empleados están cada vez más comprometidos con la empresa.

Por otro lado nuestros principales clientes se mantienen en el sector industrial privado, estamos estancados en el ingreso al sector privado mientras que para el sector petrolero estamos volviendo ingresar poco a poco.



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Luis Cordero".

A continuación me permito presentar un análisis de la situación financiera de la compañía en comparación con el año 2010:

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo

Razón corriente

	2009		2010	
<u>Activo Corriente</u>	<u>808,202.22</u>	2.14	<u>557,771.50</u>	1.28
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>377,288.70</u>	Veces	<u>434,896.42</u>	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2010 la empresa decae ochenta y seis puntos con respecto al 2009 o sea, quiere decir que tenemos un dólar con veintiocho centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, mientras que en el 2010 teníamos un dos dólares con catorce centavos.

Prueba ácida

	2009		2010	
<u>Activo Cte -Inv</u>	<u>599,823.85</u>	1.59	<u>364,104.28</u>	0.84
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>377,288.70</u>	Veces	<u>434,896.42</u>	Veces

Este indicador muestra la situación financiera de la empresa, toda vez que mientras en el año 2009 teníamos uno con cincuenta y nueve centavos de dólar por cada dólar de deuda, para el año 2010 se cuenta con ochenta y cuatro centavos de dólar; es decir setenta y cinco centavos de dólar menos que el año anterior.

Capital neto de trabajo

Es la cifra que queda libre a la empresa después de cubrir sus obligaciones a corto plazo

Año 2009			Capital neto de trabajo
Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	
808,202.22	-	377,288.70	430,913.52
Año 2010			Capital neto de trabajo
Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	
557,771.50	-	434,896.42	122,875.08
Variación anual del capital de trabajo			308,038.44



Se presentó un decremento neto de U\$ 308,038.44 al cierre de diciembre del 2010, como resultado de un aumento en pasivos corrientes.

[Handwritten signature]

ENDEUDAMIENTO

Estos indicadores miden en que grado y en que forma participan los acreedores en la financiación de la Compañía.

	2009		2010	
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	<u>377,288.70</u>	47%	<u>202,466.72</u>	36%
Total Activos	808,202.22		564,465.98	

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, el treinta y seis por ciento es de los acreedores y el sesenta y cuatro por ciento es de los accionistas, situación que varió para el año 2010 ya que en el 2009 los accionistas poseían 53%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Sirven para controlar la efectividad de la administración de la empresa en el manejo de costos y gastos, para de esta manera convertir las ventas en utilidad.

Margen bruto

	2009		2010	
<u>Utilidad Bruta</u>	<u>249,461.38</u>	52%	<u>209,803.68</u>	31%
Ventas Netas	483,020.70		683,745.04	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 31% para el año 2010 menor al 52% que se alcanzó en el año 2009.

Margen operacional

	2009		2010	
<u>Resultado Operacional</u>	<u>102,364.18</u>	21%	<u>47,533.88</u>	7%
Ventas Netas	483,020.70		683,745.04	

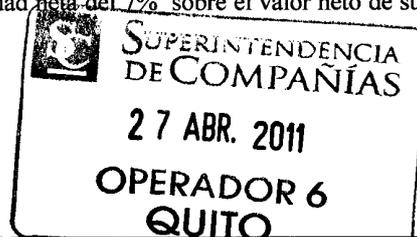
La empresa generó en el año 2010 una utilidad operacional del 7% sobre el valor neto de sus ventas, menor valor que en el año anterior.

Margen neto

	2009		2010	
<u>Resultado Neto</u>	<u>102,660.71</u>	21%	<u>47,442.08</u>	7%
Ventas Netas	483,020.70		683,745.04	

En el año 2010 la empresa arrojó un margen de utilidad neta del 7% sobre el valor neto de sus ventas, porcentaje inferior al 21 % del 2009.

PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO



El año 2010 tuvimos un nivel de ventas superior al año anterior, pero los costos fueron más elevados, estamos intentando tomar un nuevo control de costos para los proyectos que esperamos nos sea de utilidad para tomar decisiones acertadas para reducir costos y aumentar utilidad, hemos logrado dar un giro completo en la administración interna de la empresa especialmente en lo que se refiere a proyectos, tenemos un buen promedio de cotizaciones mensuales. Se sigue realizando negociaciones con clientes del exterior por lo que para éste año existe una gran posibilidad de cerrar contratos en el exterior. Para éste año empezamos a manejar presupuestos para cada proyecto y con una mejor organización se espera minimizar el valor de los costos productivos. Nos apoyaremos en la producción nacional buscando una mejora sustancial del costo, así mantendremos las negociaciones permanentes con los proveedores del exterior y el fortalecimiento de nuestro personal en cuanto a su formación integral para el manejo de negocios y del aspecto técnico.

Además tenemos pensando iniciar una agresiva campaña publicitaria, a través de mails masivos, participación en ferias y demás eventos con el fin de acaparar nuevos clientes, nuevamente estamos intentando ingresar al sector público para lo cuál se cuenta con una persona que está constantemente visitando los diferentes municipios del país.

A continuación presentamos las cifras estimadas para el próximo año:

- Ventas	\$800,000
- Utilidad Bruta	\$300,000
- Margen Bruto	37.50%
- Gastos de Venta	\$ 30,000
- Gastos Administrativos	\$ 180,000
- Gastos Operativos	\$ 500,000
- Utilidad Neta	\$ 90,000

CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE DIRECTORIO Y JUNTAS GENERALES

Se han cumplido en todos los aspectos importantes los lineamientos y políticas emanadas de la dirección de la compañía.

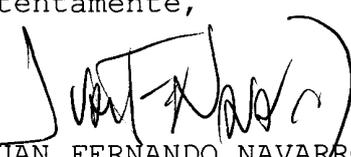
ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

En el ámbito administrativo y operacional como se lo ha comentado anteriormente se ha venido implementando muchos cambios en el manejo interno de la compañía, por lo que puedo asegurar que la empresa marcha firmemente hacia un beneficioso futuro, además con la implementación obligada de las NIIF'S seguramente se podrá tomar decisiones más acertadas, tomando en cuenta que el 2011 es nuestro periodo de transición.

Para terminar, quiero dejar constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas y directores de la compañía por la confianza y colaboración brindada para el desempeño de mis funciones, así como al personal y demás colaboradores de la empresa, quienes han apoyado positiva y decididamente mi gestión en este año de labores.



Atentamente,


JUAN FERNANDO NAVARRO
Gerente General